

**INFORME DE COMISARIO
DE PRESS FORJA S.A.
EJERCICIO ECONOMICO DEL 2003**

Cuenca, 28 de Octubre del 2004

Señores:

ACCIONISTAS DE PRESS FORJA S.A.

Presente

Ciudad.

De mis consideraciones:

Como Comisario de **PRESS FORJA S.A.**, he procedido al examen de la contabilidad y de sus aspectos Legales y Administrativos del ejercicio económico, del año 2003 de conformidad con lo que dispone la Ley de Compañías y la Ley y Reglamento de Régimen Tributario Interno, vigentes en nuestro país, luego de este análisis puedo determinar lo siguiente:

a) Los Administradores de la Compañía se han sujetado en su gestión a los Estatutos, así como a las normas y disposiciones que se encuentran vigentes, habiéndose dado cumplimiento a lo resuelto por las Juntas Generales, realizadas durante el año, las mismas que se han efectuado con el quórum reglamentario.

b) La compañía dispone del libro de accionistas, el mismo que se encuentra actualizado con las firmas de los representantes legales, habiendo emitido los respectivos títulos de acción a sus socios.

c) La documentación legal, Actas de Juntas Generales, comprobantes legales y más documentos, se encuentran debidamente protegidos y se conservan de acuerdo a los requisitos legales.

d) El control de movimiento interno y de las operaciones de la empresa, considero que es el adecuado y está de acuerdo a sus características.

e) La Contabilidad es llevada con aplicación de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad de general aceptación y las cifras que constan en los Balances y anexos presentados por la Administración son fiel reflejo de sus registros y de acuerdo a los mismos los resultados obtenidos en el ejercicio económico del año 2003, así como la situación Financiera de la Compañía al cierre de dicho año, son los siguientes, con Estados Comparativos en relación al ejercicio perteneciente al año de 2002.

1) ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

RUBROS	2003	2002	VARIACIONES	
			Valor	%
Ventas Gravadas	770,372.37	666,046.87	104,325.50	15.66
Otras Rentas	3,648.37	572.96	3,075.41	536.76
Total de Ingresos	774,020.74	666,619.83	107,400.91	16.11
(-) Costo de ventas	703,296.99	471,580.67	231,716.32	49.14
Utilidad Bruta	70,723.75	195,039.16	-124,315.41	-63.74
Gastos operacionales	212,937.69	156,363.43	56,574.26	36.18
UTILIDAD(PERDIDA) EJERCICIO	-142,213.94	38,675.73	-180,889.67	-467.71

ANALISIS DEL ESTADO DE PERDIDAS Y GANANCIAS

Comparando las ventas del año de 2002, con las ventas del 2003 vemos claramente que presentan un incremento del 15.66%, representando valor de US \$ 104.325.50, el costo de ventas de igual manera sufre un incremento del 49.14%, la Utilidad Bruta disminuye en el 63.74% con respecto al ejercicio del 2002, representando un valor de US \$ 124.315.41 dólares.

Los Gastos de Operación en su conjunto se incrementan en el 36.18%, en relación al ejercicio 2002, cuyo valor es de US \$ 56.574.26 de incremento, demostrándose de esta manera que a pesar de todos los esfuerzos realizados por la Administración de la Empresa por disminuir al máximo los gastos innecesarios la situación se mantuvo igual, lo que sustenta la pérdida del ejercicio en el 467.71%.

2) POSICION FINANCIERA DE LA EMPRESA (Balance General)

Cuentas	2003	2002	VARIACIONES	
			Valor	%
ACTIVOS				
Corriente				
disponible	2,626.34	614.19	2,012.15	327.61
Exigible	75,078.15	72,166.42	2,911.73	4.03
Realizable	243,172.22	214,570.42	28,601.80	13.33
Total Activo Corriente	320,876.71	287,351.03	33,525.68	11.67
ACTIVO FIJO	174,240.86	206,608.46	-32,367.60	- 15.67
ACTIVO DIFERIDO		3,974.91	-3,974.91	- 100.00
Total Activo no Corriente	174,240.86	210,583.37	-36,342.51	- 17.26
TOTAL GRAL. ACTIVO	495,117.57	497,934.40	-2,816.83	- 0.57
PASIVO				
CORRIENTE	315,927.93	313,738.46	2,189.47	0.70
NO CORRIENTE	198,852.78	50,063.67	148,789.11	297.20
TOTAL PASIVO	514,780.71	363,802.13	150,978.58	41.50
PATRIMONIO				
Capital Social	51,830.00	51,830.00	-	-
Reservas Estatutarias	6,365.18	3,655.76	2,709.42	74.11
Reserva de Capital	38,190.12	38,190.12	-	-
Utilidades no distribuidas	26,165.50	1,780.66	24,384.84	1,369.43
Utilidad del ejercicio		38,675.73	-38,675.73	- 100.00
Pérdida del ejercicio	142,213.94	-	142,213.94	100.00
TOTAL PATRIMONIO	-19,663.14	134,132.27	-153,795.41	- 114.66
Total Pasivo+Patrimonio	495,117.57	497,934.40	-2,816.83	- 0.57

ANALISIS DEL BALANCE GENERAL

El activo Corriente aumenta en el 2003 en un 11.67%, presentándose por los incrementos que sufre el activo disponible en un 327.61% , el activo exigible en un 4.03% y el activo realizable en un 13.33%. El Activo fijo disminuye en el 15.67% debido a la depreciación de la propiedad, planta y equipo de la empresa.

De igual manera el Pasivo Corriente se incrementa en el 0.70% en relación con el ejercicio anterior principalmente en la cuentas por pagar a proveedores tanto nacionales como del exterior, obligaciones fiscales y obligaciones con el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS). El pasivo no corriente se incrementa en el 297.20% por el incremento que se presenta tanto en el pasivo a largo plazo y en los préstamos de accionistas.

La relación Activo Corriente a Pasivo Corriente ha pasado de 0.92 veces en el 2002 a 1.02 en el año 2003, lo que quiere decir que la Empresa dispone de 1.02 dólares en su Activo para pagar cada dólar de su Pasivo, por lo que la Compañía esta en posibilidades de cubrir sus deudas a corto plazo.

El Patrimonio se conforma del capital social, reservas estatutarias, reserva de capital, utilidades no distribuidas, utilidades del ejercicio y pérdidas del ejercicio, el mismo presenta una disminución del 114.66%, debido principalmente a las pérdidas del presente ejercicio, a pesar de los incrementos que se presentan en la reserva estatutaria y en las utilidades no distribuidas.

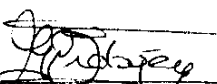
Un punto importante en relación con el Patrimonio, es la obtención de **PERDIDAS DEL EJERCICIO** por un valor de US \$ 142.213.94 dólares, es algo preocupante ya que según lo que se establece en la Ley de Compañías art # 394 de la Sección 11a **De la disolución** punto 3 “ La pérdida del cincuenta por ciento o más del capital social, y, cuando se trate de compañías de responsabilidad limitada, **anónimas**, en comandita por acciones o de economía mixta, la pérdida de las reservas y de la mitad del capital social”, la compañía ha cumplido con uno de los causales para su disolución, por lo tanto es necesario que la junta general de accionistas

como órgano supremo de la compañía tome las medidas correctivas en el menor tiempo posible.

f) Al dar por terminado el presente informe quiero manifestar mis sinceros agradecimientos por la colaboración brindada por la Administración de la compañía para la elaboración del presente informe, dando así cumplimiento a mis labores como comisario.

g) Por la acogida que se sirva a dar a este informe, sugiero la aprobación de los Balances, dejando a salvo el mejor criterio de la Junta General de Accionistas.

ATENTAMENTE,


.....
C. P. A. Ing. Fabián Ordóñez
REC. F.N.C.E. 01-32229